

Morning Brief

Daily | Mar. 29, 2023

Today's Outlook:

Indeks utama Wall Street melemah tipis dengan rata2 kurang dari 0.5% pada perdagangan Selasa (28/03/23) sementara yield obligasi negara dan harga Emas melaju naik, dipicu oleh munculnya kembali kekuatiran para investor bahwa Federal Reserve akan mempertahankan suku bunga tinggi untuk waktu yang lebih lama seiring meredanya stress yang melanda sektor perbankan. Adapun saham2 energi rally didukung oleh naiknya harga minyak global akibat masalah persediaan. Data2 ekonomi AS mengungkapkan Consumer Confidence (Mar.) yang lebih tinggi dari perkiraan 101 dan keluar di angka 104.2 (pun lebih tinggi dari previous period 103.4). Defisit perdagangan ekspor-impor AS alias Goods Trade Balance (Feb.) sedikit meluas (dari forecast & previous)menjadi USD 91.63milyar. Pasar akan lebih memantau angka Initial Jobless Claims rilis esok hari yang diperkirakan naik dari 191ribu menjadi 196ribu. Benchmark yield US Treasury tenor 10tahun merangkak naik walau dengan kenaikan terbatas setelah Treasury Department menyatakan adanya permintaan yang solid untuk lelang obligasi tenor 5tahun , serta para investor cukup optimis bahwa guncangan pada sistem perbankan mampu dikendalikan. Yield obligasi tenor 10tahun naik 2.8bps ke level 3.556% dari 3.528% pada perdagangan hari Senin. Sedangkan tenor 30tahun naik 0.7bps ke tingkat 3.7667% ; dan tenor 2tahun menguat 9.5bps di level 4.0598%.

Sementara itu US Dollar melemah atas sejumlah mata uang major dunia lainnya untuk hari kedua seiring meredanya kekhawatiran atas gagalnya sistem perbankan menggugah minat untuk mata uang yang lebih beresiko. Dollar Index melemah 0.341% , di saat Euro justru naik 0.45% ke level USD1.0845 / EUR; dan Yen Jepang menguat 0.54% di tingkat 130.84 Yen / USD. Posisi nilai tukar Rupiah pun semakin berjaya di angka IDR 15088 / USD. Di sisi lain, harga Emas dunia rebound 0.9% ke level USD 1973.49 / ounce setelah dua sesi pullback sebelumnya didukung oleh melemahnya USD, walaupun yield obligasi naik dan kekuatiran resesi akibat gagalnya sektor perbankan mereda.

Dari dalam negeri, sentimen positif semakin kental berkat komentar Gubernur BI Perry Warjiyo pada seminar ASEAN di Nusa Dua – Bali, bahwa ia melihat pertumbuhan ekonomi lima negara ASEAN bisa mencapai 5.3% di tahun 2022, dan ini merupakan salah satu yang tertinggi di dunia. Indonesia sendiri diharapkan mampu mencapai angka 4.6-4.7% dan meningkat menjadi 5.6% pada 2024.

Corporate News

BFI Finance Akan Kembali Terbitkan Obligasi Senilai IDR 1,6 Triliun Perusahaan pembiayaan PT BFI Finance Indonesia Tbk (BFIN) bakal menerbitkan Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV Tahun 2023. Target nilainya mencapai IDR 1,6 triliun. Obligasi tersebut merupakan bagian dari penawaran umum berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia yang menargetkan total dana dihimpun mencapai IDR 6 triliun. Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap III ini akan diterbitkan dalam tiga seri. Jumlah pokok seri A senilai IDR 590 miliar dengan kupon yang ditawarkan 6,1% dan seri B senilai IDR 385 miliar dengan kupon mencapai 7%. Sementara, seri C atau seri terakhir memiliki jumlah pokok senilai IDR 625 miliar dan kupon yang ditawarkan sebesar 7,15%. (Kontan)

Domestic Issue

Hasil Lelang Surat Utang Negara (SUN) IDR 29,33 Triliun Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko Kementerian Keuangan (DJPPR Kemenkeu) melaksanakan lelang 7 seri Surat Utang Negara (SUN) dengan total penawaran yang masuk sebesar IDR 29,33 triliun pada Selasa kemarin, (28/3/2023). Hasil lelang tersebut turun signifikan IDR 23,33 triliun dibanding hasil lelang dua pekan sebelumnya yakni IDR 52,66 triliun. Bahkan, hasil lelang tersebut juga turun dibanding lelang bulan sebelumnya yakni Rp45,97 triliun. Adapun, lelang 7 seri SUN kemarin yaitu seri SPN03230628 (new issuance), SPN12240328 (new issuance), FR0095 (reopening), FR0096 (reopening), FR0098 (reopening), FR0097 (reopening) dan FR0089 (reopening). (Bisnis)

Recommendation

US10YT mempertahankan posisi di atas Support MA10, seperti sukses Uji Support pada level yield 3.502%. Besar kemungkinan trend bullish jk.pendek akan kembali bergulir, terlebih ketika US10YT mampu lalui Resistance MA20 & MA50 di level yield 3.664-3.674%. ADVISE : Average Up accordingly.

ID10YT masih berusaha menegaskan area Support sekitar MA50 pada yield 6.786-6.75%. Terantau adanya RSI positive divergence sehingga peluang technical rebound lebih lanjut bisa diantisipasi. Fokus berikut adalah melewati Resistance MA10 & MA20 di range : yield 6.856-6.903%. ADVISE : Average Up accordingly.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090	: 95.98 (6.27%)
FR0091	: 98.18 (6.64%)
FR0093	: 97.12 (6.69%)
FR0092	: 101.39 (6.99%)
FR0086	: 97.88 (6.27%)
FR0087	: 99.52 (6.58%)
FR0083	: 104.53 (7.04%)
FR0088	: 96.00 (6.71%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: -2.43% to 52.80
CDS 5yr	: -1.68% to 109.88
CDS 10yr	: -2.07% to 163.66

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.80%	0.02%
USDIDR	15,087	-0.48%
KRWIDR	11.61	-0.33%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,394.25	(37.83)	-0.12%
S&P 500	3,971.27	(6.26)	-0.16%
FTSE 100	7,484.25	12.48	0.17%
DAX	15,142.02	14.34	0.09%
Nikkei	27,518.25	41.38	0.15%
Hang Seng	19,784.65	216.96	1.11%
Shanghai	3,245.38	(6.02)	-0.19%
Kospi	2,434.94	25.72	1.07%
EIDO	23.20	0.24	1.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,973.5	16.9	0.86%
Crude Oil (\$/bbl)	73.20	0.39	0.54%
Coal (\$/ton)	176.50	0.25	0.14%
Nickel LME (\$/MT)	24,074	231.0	0.97%
Tin LME (\$/MT)	25,770	349.0	1.37%
CPO (MYR/Ton)	3,687	111.0	3.10%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	140.30	139.40	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	3.88	3.87	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	4.51%	16.37%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-4.32%	1.27%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.47%	5.28%	Cons. Confidence*	122.40	123.00

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 27 - Mar.	CH	08:30	Industrial Profits YTD YoY	Feb	-22.9%	—	—
	KR	—	Retail Sales YoY	Feb	—	—	—
Tuesday 28 - Mar.	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	104.2	101.5	102.9
	FR	13:45	Business Confidence	Mar	103	—	103
Wednesday 29 - Mar.	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb	—	-2.3%	8.1%
	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar	—	—	90.2
Thursday 30 - Mar.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 25	—	—	191K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T	—	2.7%	2.7%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18	—	—	1,694K
Friday 31 - Mar.	US	19:30	Personal Income	Feb	—	0.3%	0.6%
	US	19:30	Personal Spending	Feb	—	0.3%	1.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F	—	63.4	63.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Mar	—	52.0	52.6
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Feb	—	—	-12.7%

Source: Bloomberg

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardol.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 5088 9102

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15311

Indonesia

Telp : +62 21 509 20230

Branch Office Medan :

Jl. Asia No. 548 S

Medan – Sumatera Utara 20214

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 860 22122

Branch Office Bandengan (Jakarta Utara):

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Branch Office Kamal Muara (Jakarta Utara):

Rukan Exclusive Mediterania

Blok F No.2

Jakarta Utara 14470

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 1330

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

Branch Office Denpasar:

Jl. Cok Agung Tresna

Ruko Griya Alamanda No. 9

Renon Denpasar, Bali 80226

Indonesia

Telp : +62 361 209 4230

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta